

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
GINO ROSSI S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI GINO ROSSI S.A.  
I GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI S.A.**

---

Sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

GINO ROSSI S.A.  
Ul. Owocowa 24  
76-200 Słupsk

Słupsk, 2015-08-31

<b>1. INFORMACJE O SPÓŁCE</b> .....	3
<b>2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI S.A.</b> .....	4
<b>2.1 STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI</b> .....	4
<b>2.2 KAPITAŁ I MAJĄTEK GRUPY</b> .....	5
<b>2.3 WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI</b> .....	6
<b>2.4 INWESTYCJE</b> .....	7
<b>2.5 OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....	7
<b>3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA</b> .....	8
<b>4 . WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI</b> .....	10
<b>5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK</b> .....	10
<b>6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI</b> .....	11
<b>7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE</b> .....	14
<b>8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ,</b> .....	15
<b>9 . INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ GINO ROSSI S.A. , GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GINO ROSSI</b> .....	16
<b>10. INFORMACJE O UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI</b> .....	16
<b>11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ</b> .....	16
<b>12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GINO ROSSI S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ GINO ROSSI S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.</b> .....	19
<b>13. OCHRONA ŚRODOWISKA NATURALNEGO ORAZ WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.</b> .....	19
<b>14. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO:</b> .....	19
<b>15. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</b> .....	21
<b>16. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	22

---

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

„GINO ROSSI” Spółka Akcyjna w Słupsku („**Spółka**”) jest spółką prawa handlowego posiadającą osobowość prawną i działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka zarejestrowana jest od dnia 26 czerwca 1992r. w Sądzie Rejonowym VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku Północ pod numerem KRS 0000043459.

Nazwa (firma):	Gino Rossi Spółka Akcyjna
Siedziba:	Słupsk
Adres:	ul. Owocowa 24, 76-200 Słupsk
Telefon:	(+48 59) 842 26 08
Fax:	(+48 59) 842 26 12
Poczta elektroniczna:	office@gino-rossi.com
Strona internetowa:	<a href="http://www.gino-rossi.com">www.gino-rossi.com</a>

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w związku z tym Spółka oraz jej akcje podlegają przepisom ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 211, poz. 1384 ze zmianami), ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2009, nr 185, poz. 1439, ze zmianami) oraz innym regulacjom prawnym dotyczącym spółek notowanych na rynku regulowanym w Polsce.

Spółka zarządza uznanymi na polskim rynku modowym markami: Gino Rossi i Simple. W ofercie Grupy Spółki znajduje się obuwie damskie i męskie, torebki i akcesoria skórzane oraz odzież damska.

Gino Rossi jest jedną z najlepiej rozpoznawanych i najwyżej ocenianych na polskim rynku marek, która zajmuje czołową pozycję w segmencie obuwia ze średniej i wyższej półki. Sieć sprzedaży obejmuje salony firmowe zarówno w Polsce i za granicą. Spółka zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz dystrybucją markowego obuwia produkcji własnej oraz pochodzącego z importu.

Asortyment proponowany przez Spółkę wyróżnia się na polskim rynku atrakcyjnością wzornictwa, bogactwem oferty i wysoką jakością. Własna produkcja zapewnia Spółce elastyczność w reagowaniu na popyt ze strony klientów oraz nowe trendy w modzie poprzez możliwość szybkiej dodatkowej produkcji w krótkich seriach modeli obuwia, cieszących się największym powodzeniem. Dostosowanie włoskiego wzornictwa, technologii i materiałów do preferencji klientów i warunków klimatycznych panujących w tej części Europy, umożliwia Spółce m.in. skuteczną rywalizację z producentami z południa Europy.

Wszystkie produkty charakteryzują się nowoczesnym, wyszukany wzornictwem oraz doskonałą jakością wykonania.

Simple Creative Products S.A. („**Simple**”) to czołowa marka na polskim rynku luksusowej odzieży damskiej, oparta na bezpretensjonalnej prostocie, wyrafinowanym, eleganckim i kreatywnym wzornictwie.

---

**Skład Zarządu na dzień 30.06.2015 r.:**

- Tomasz Malicki –Prezes Zarządu,
- Janusz Szymański – Członek Zarządu.

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2015 r.:**

- Jan Pilch – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Bajołek – Członek Rady Nadzorczej,
- Mateusz Rodzynkiewicz– Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Klusa– Członek Rady Nadzorczej,
- Izabella Jędrzejewska- Gołąb– Członek Rady Nadzorczej,

Zatrudnienie:

Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce w okresie od 1 stycznia 2015r. do 30 czerwca 2015r. kształtowało się następująco:

✓ Pracownicy umysłowi:	472 etaty
✓ Pracownicy produkcyjni:	296 etaty
Ogółem :	768 etaty

Przeciętne zatrudnienie w etatach w grupie kapitałowej Spółki w okresie od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015r.:

✓ Pracownicy umysłowi :	910 etaty
✓ Pracownicy produkcyjni:	296 etaty
Ogółem:	1.206 etaty

## **2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI**

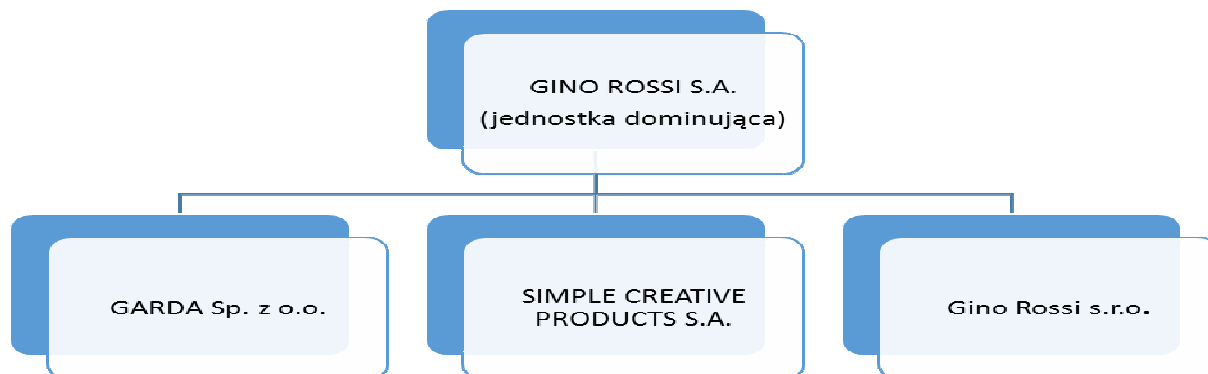
Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji:

### **2.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI**

Grupa kapitałowa Spółki składa się ze Spółki oraz podmiotów zależnych.

Szczegółowy schemat grupy kapitałowej został przedstawiony poniżej.

**SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2015 r.**



Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą tj. Spółkę oraz jej jednostki zależne:

- Simple;
- GARDA Sp. z o.o.

Konsolidacja dokonana została metodą pełną.

- Garda sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu - prowadziła produkcję i sprzedaż wyrobów kaletniczych. Obecnie produkcja ta realizowana jest w zakładzie w Elblągu w ramach Spółki.
- Simple- zajmuje się produkcją oraz sprzedażą hurtową i detaliczną odzieży damskiej marki Simple.
- Gino Rossi s.r.o. jest spółką w ramach której odbywa się sprzedaż wyrobów Gino Rossi na terenie Czech. Obecnie spółka zarządza trzema sklepami.

Spółka Gino Rossi s.r.o. nie została objęta konsolidacją z uwagi na nieistotność danych w zakresie prowadzonej przez nią działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu przydatność takiej informacji nie wpływa znacząco na decyzję podejmowane przez odbiorców skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## **2.2.KAPITAŁ I MAJĄTEK GRUPY**

Kapitał podstawowy grupy kapitałowej Spółki na dzień 30.06.2014 r. wyniósł 50.143 tys. zł, natomiast kapitał własny: 83.581 tys. zł. Skonsolidowany wynik finansowy netto za okres sprawozdawczy wyniósł 1.995 tys. zł.

Jednostka dominująca jest udziałowcem wiodącym w następujących podmiotach gospodarczych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem (stan na 30.06.2015 r.);

- Simple – 100%
- GARDA Sp. z o.o. w Słupsku- 100%.
- Gino Rossi S.R.O. -100%

### 2.3. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI

#### Podstawowe dane finansowe grupy kapitałowej Spółki:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	136 458	124 852
Przychody ze sprzedaży bez komponentów *	125 266	112 882
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	8 801	10 484
EBIT (wynik operacyjny)	5 827	7 420
Zysk (strata) brutto	2 795	3 472
Zysk (strata) netto przyp. Jedn. Dominującej	1 995	2 415
Aktywa razem	230 425	220 325
Zobowiązania razem	146 844	139 018
Zobowiązania długoterminowe	53 437	26 868
Zobowiązania krótkoterminowe	93 407	112 149
Kapitał własny przyp. Jedn. Dominującej	83 581	81 307

#### Wskaźniki rentowności grupy kapitałowej Spółki:

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Rentowność brutto na sprzedaż (marża brutto na sprzedaż / przychody netto)*	48,04%	53,03%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. Operacyjnej / przychody netto)*	4,65%	6,57%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)*	7,03%	9,29%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)*	1,59%	2,14%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)**	2,26%	1,98%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)**	6,24%	5,37%

\* w celu urealnienia wskaźników przychody ze sprzedaży zostały pomniejszone o sprzedaż komponentów poza grupę kapitałową, które są sprzedawane z marżą zero. Sprzedaż komponentów wyniosła w I półroczu 2015 r. 11.192 tys. zł. natomiast w I półroczu 2014 r. wyniosła 11.970 tys. zł.

\*\* w celu zapewnienia porównywalności wskaźnika przyjęto do jego obliczenia zysk netto za ostatnie 12 miesięcy

*Sprawozdanie z działalności Gino Rossi S.A. i Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. za okres od  
01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.*

**Podstawowe dane finansowe Spółki :**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody ze sprzedaży	78 134	72 487
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	3 364	4 778
EBIT (wynik operacyjny)	1 748	3 354
Zysk (strata) brutto	4 482	4 744
Zysk ( strata) netto	4 434	4 536
Aktywa razem	182 015	173 028
Zobowiązania razem	113 575	109 311
Zobowiązania długoterminowe	43 584	18 926
Zobowiązania krótkoterminowe	69 991	90 385
Kapitał własny	68 441	63 717

**Wskaźniki rentowności Spółki :**

Wyszczególnienie	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Rentowność brutto na sprzedaży (marża brutto na sprzedaży / przychody netto)	41,98%	45,58%
Rentowność działalności operacyjnej (zysk z dział. Operacyjnej / przychody netto)	2,24%	4,63%
Rentowność EBITDA (EBITDA/ przychody netto)	4,31%	6,59%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto / przychody netto)	5,67%	6,26%
Rentowność aktywów ogółem ROA (zysk netto / aktywa ogółem)*	3,14%	3,44%
Rentowność kapitału własnego ROE (zysk netto / kapitał własny)*	8,36%	9,35%

\* w celu zapewnienia porównywalności wskaźnika przyjęto do jego obliczenia zysk netto za ostatnie 12 miesięcy

**2.4 INWESTYCJE**

Inwestycje grupy kapitałowej Spółki dotyczyły:

- nakładów związanych z otwarciem nowych salonów i rewitalizacją istniejących,
- wdrożenia systemu POS i ZP w Simple,
- wdrożenie systemu finansowo księgowego w Spółce i w Simple.

**2.5 OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Model biznesowy oraz strategia rozwoju grupy kapitałowej Spółki oparte są na zarządzaniu portfelem marek (brandów). Siła marek i ich pozycjonowanie jest mocno związane z cechami produktów danej marki. Są to design, jakość, prestiż, trwałość oraz serwis (warunki sprzedaży) w sklepach firmowych.

Oferta grupy kapitałowej Spółki obejmuje wysokiej jakości obuwie wizytowe, weekendowe i codzienne oraz akcesoria i galanterię. Obuwie dostępne w ofercie grupy kapitałowej sygnowane jest marką Gino Rossi. Dzięki umiejętnej budowie wizerunku marki Gino Rossi, cieszy się ona wysoką rozpoznawalnością wśród dostępnych na polskim rynku marek obuwia. Obuwie marki Gino Rossi skierowane jest do wymagających klientów skłonnych za wysoką jakość produktu zapłacić wyższą cenę.

Odzież marki Simple obejmuje pełną i kompletną ofertę odzieży damskiej (bluzki, sweterki, spódnice, kostiumy, spodnie, żakiety, płaszcze, kurtki, futra itp.) oraz dodatki w postaci obuwia, galanterii skórzanej oraz biżuterii.

Odzież ta pozycjonowana jest bardzo wysoko i sprzedawana wyłącznie w salonach firmowych w największych polskich miastach.

### **3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA**

Działalność grupy kapitałowej Spółki, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregośkolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Inne czynniki ryzyka i niepewności, niż opisane poniżej, w tym także i te, których grupa kapitałowa Spółki nie jest obecnie świadoma lub które uważa za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność grupy kapitałowej Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Spółka narażona jest w swojej działalności na następujące rodzaje ryzyk:

- Ryzyko kursowe walut

Spółka kupuje materiały do produkcji oraz towary w walucie obcej (w EUR) W sytuacji znacznego osłabiania się waluty krajowej może to mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki. Częściowo to ryzyko jest niwelowane poprzez wpływy w EUR ze sprzedaży realizowanej w oddziale niemieckim oraz sprzedaży na eksport. W roku 2015 Spółka częściowo wprowadziła zarządzanie ryzykiem kursowym.

- Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

Spółka nie jest uzależniona od znaczących odbiorców. W I półroczu 2015 r. głównymi odbiorcami oferty spółki byli odbiorcy detaliczni. Sprzedaż w sklepach Spółki stanowiła 75% przychodów ze sprzedaży, zaś sprzedaż w sklepach Simple stanowiła 99% przychodów ze sprzedaży towarów i produktów (nie uwzględniając sprzedaży materiałów).

- Ryzyko uzależnienia od dostawców

W zakresie produkcji obuwia i torebek w/w ryzyko dotyczy dostawców skóry oraz dostawców usług garbarskich. Rynek dostawców skór i usług garbarskich jest rynkiem charakteryzującym się co prawda stosunkowo liczną grupą dostawców na świecie, ale są to firmy o wąskich specjalizacjach w zakresie oferowanego produktu. Spółka systematycznie poszerza kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami skór i usług garbarskich i jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami stara się to ryzyko minimalizować. Współpracę w zakresie dostaw podejmuje się z firmami oferującymi najwyższą jakość wyrobów oraz najlepsze warunki handlowe.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i niekorzystnymi warunkami pogodowymi

Branża obuwniczo-odzieżowa charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Grupa kapitałowa Spółki realizuje sprzedaż kolekcji w sezonie jesienno-zimowym oraz wiosenno-letnim, przy czym większość sprzedaży osiągnięta jest na początku każdego sezonu.



Dodatkowo działalność grupy kapitałowej Spółki narażona jest na ryzyko wystąpienia nietypowych warunków pogodowych, które mogą wpłynąć niekorzystnie na wielkość wypracowanych wyników ze sprzedaży. Przykładowo przedłużający się ciepły sezon letni może wpłynąć na opóźnienie w sprzedaży kolekcji jesienno-zimowej, jak również nadmiernie przedłużająca się zima może wpłynąć na opóźnienie wprowadzenia kolekcji wiosenno-letniej.

Istnieje ryzyko, że zjawisko sezonowości sprzedaży może przejściowo wpłynąć niekorzystnie na działalność i wyniki finansowe grupy kapitałowej Spółki. Ponadto opisywane ryzyka mogą prowadzić do wystąpienia trudności ze zbyciem produktów grupy kapitałowej Spółki oraz koniecznością obniżenia cen, co w efekcie może wpłynąć negatywnie na poziom wyników finansowych osiągniętych przez grupę kapitałową Spółki.

Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyka poprzez oferowanie szerokiego asortymentu produktów w krótkich seriach oraz dostosowanie oferowanych kolekcji do warunków pogodowych panujących na rynkach zbytu.

- Ryzyko wzrostu kosztów produkcji własnej

Produkcja obuwia odbywa się poprzez znaczny nakład pracy ręcznej pracowników produkcyjnych, przez co istotne dla Spółki jest doświadczenie oraz kwalifikacje kadry produkcyjnej. Ze względu na ograniczoną podaż tego typu pracowników (w Polsce obecnie nie istnieje żadna szkoła obuwnicza) istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników produkcyjnych, co może skutkować spadkiem jakości produktów oraz ograniczeniem mocy wytwórczych własnych zakładów. Związane jest z tym również ryzyko presji wzrostu wynagrodzeń pracowników produkcyjnych. Powyższe ryzyka mogą wywołać wzrost kosztów produkcji własnej poprzez wzrost kosztów wynagrodzeń oraz kosztów poniesionych na wyrównanie spadku wolumenu produkcji jak i również kosztów związanych ze spadkiem jakości. Mając to na uwadze Spółka kładzie szczególny nacisk na wewnętrzne szkolenia pracowników.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka planowane jest pod patronatem Spółki uruchomienie od września 2015 r. w Zespole Szkół Mechanicznych i Logistycznych w Słupsku klasy obuwniczej na poziomie technikum.

- Ryzyko wzrostu kosztów produkcji u podwykonawców

Ze względu na fakt, iż część produkcji grupy kapitałowej Spółki zlecana do wykonania przez zewnętrznych podwykonawców istnieje ryzyko wzrostu cen produkcji realizowanej przez dotychczasowych partnerów i podwykonawców. Sytuacja taka może prowadzić do spadku osiągniętych marż generowanych przez grupę kapitałową Spółki.

Grupa kapitałowa Spółki ogranicza powyższe ryzyko poprzez staranną selekcję swoich dostawców i podwykonawców, zarówno pod względem jakości wykonywanych wyrobów, jak również oferty cenowej. Dodatkowo, grupa kapitałowa Spółki dba o dywersyfikację partnerów handlowych, ograniczając uzależnienie od jednego podwykonawcy. Sytuacja taka pozwala na elastyczne reagowanie na wahania cen oferowanych przez podwykonawców, umożliwiając negocjacje cenowe, jak również pozwalając na podjęcie współpracy z innymi dostawcami.

- Ryzyko związane z koniecznością utrzymania odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego

Zrealizowanie przez Grupę wysokiego poziomu sprzedaży i zakładanej rentowności zależy od właściwego rozporządzenia kapitałem obrotowym oraz utrzymania odpowiedniego poziomu zapasów. Na zdolność grupy do sfinansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy i zapewnienia poziomu płynności wystarczającego na potrzeby prowadzonej działalności ma wpływ szereg czynników. Do czynników tych mogą należeć:

- zdolność Grupy do uzyskania krótko- lub długoterminowych kredytów bankowych, akredytyw, gwarancji lub podobnych form finansowania (szczególnie w warunkach ograniczonej

dostępności finansowania na krajowym i międzynarodowym rynku usług bankowych) na możliwych do przyjęcia warunkach;

- efektywne zarządzanie ściągalnością należności handlowych, tak aby grupa posiadała wystarczające zasoby gotówki do realizacji swojej działalności,
- ubezpieczenie należności handlowych.

Nieodpowiednie zarządzanie opisanym procesem może prowadzić do braku płynności, który może spowodować okresowe trudności w realizacji zobowiązań handlowych, czy zakupu kolekcji. Realizacja powyższego ryzyka mogłaby wpłynąć negatywnie na poziom sprzedaży realizowanej przez Grupę i wyniki finansowe Grupy. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa stara się na bieżąco kontrolować właściwy poziom rotacji zapasów, należności i zobowiązań, przy jednoczesnym budowaniu korzystnych relacji ze swymi dostawcami i odbiorcami.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom kapitału obrotowego i płynności w perspektywie krótkoterminowej lub na zdolność Spółki do wywiązania się z podjętych finansowych zobowiązań umownych oraz innych, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy.

#### **4. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.**

W dniu 3 lutego 2015 r. została zawarta umowa kupna - sprzedaży pomiędzy Spółką Gino Rossi S.A. a Como spółka z o.o. w likwidacji 100% udziałów spółki Gino Rossi s.r.o.

Cena nabycia udziałów wyniosła 200.000,00 CZK. Spółka Gino Rossi s.r.o. z siedzibą w Pradze była spółką zależną od Como sp. z o.o. w likwidacji.

W lutym 2015 roku dokonano podwyższenia kapitału Spółki Gino Rossi S.R.O w kwocie 12.000.000, CZK.

Gino Rossi s.r.o. zarządza obecnie trzema sklepami na terenie Pragi pod marką gino rossi. Celem transakcji jest przejęcie sieci sprzedaży na terenie Czech do bezpośredniego zarządzania przez Gino Rossi S.A. Spółka Gino Rossi s.r.o. po przeprowadzonej transakcji jest spółką zależną od Gino Rossi S.A. Sklepy otwierane w Czechach będą funkcjonowały na zasadzie „franszyzy zarządzanej” – koszty inwestycji realizowane są po stronie partnera.

#### **5. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.**

Zarząd Spółki w dniu 13 stycznia 2015 r. opublikował w raporcie bieżącym RB 2/2015 skonsolidowaną prognozę na rok 2015 r.:

	Prognoza na 2015 rok wyniki skonsolidowane [mln PLN]	Wykonanie I półrocze 2015 r. [mln. PLN]	Wykonanie prognozy w %
Przychody ze sprzedaży	290,0	136,5	47%
EBITDA	27,0	8,8	33%

W świetle opublikowanych wyników za I półrocze 2015 r. Zarząd Spółki podtrzymuje powyższą prognozę. Kluczowe miesiące w II półroczu dla realizacji prognozy to w Spółce wrzesień i październik a w Simple dodatkowo grudzień.

**6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

Na dzień 31 sierpnia 2015 r. tj. na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego, lista Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZA	Ilość głosów w ogólnej liczbie głosów (w %)
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8 944 597	17,84%	8 944 597	17,84%
Jan Pilch jako podmiot dominujący nad akcjonariuszem Spółki tj. FRM „4E Capital Sp. z o.o.” spółka komandytowo-akcyjna	6 514 850	12,99%	6 514 850	12,99%
Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych)	3 221 878	6,43%	3 221 878	6,43%
Klienci, w tym fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. na podstawie umowy z Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 880 338	5,74%	2 880 338	5,74%

Zestawienie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 15 maja 2015r. do 31 sierpnia 2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień 15-05-2015 r.	Zmiany w stanie posiadania	Liczba akcji na dzień 31-08-2015 r.
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8 944 594	Bez zmian	8 944 594
Jan Pilch jako podmiot dominujący nad akcjonariuszem Spółki tj. FRM „4E Capital Sp. z o.o.” spółka komandytowo-akcyjna	6 514 850	Bez zmian	6 514 850
Fundusze zarządzane przez Investors TFI S.A. : Investor Private Equity FIZ i Investor FIO*	3 742 096	-1 804 764	1 937 332
Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)	3 221 878	Bez zmian	3 221 878
Klienci, w tym fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. na podstawie umowy z Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 880 338	Bez zmian	2 880 338

\*Zmiana stanu posiadania wynika z przejęcia zarządzania funduszem Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych przez Warsaw Equity Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 10 lipca 2015 r. wskutek którego Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych nie jest już podmiotem zarządzanym przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zestawienie zmian w udziale w kapitale zakładowym w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 15 maja 2015 r. do 31 sierpnia 2015 r.

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015	Udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji raportu za I półrocze 2015
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	17,84%	17,84%

Sprawozdanie z działalności Gino Rossi S.A. i Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A. za okres od

01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.

Jan Pilch jako podmiot dominujący nad akcjonariuszem Spółki tj. FRM „4E Capital Sp. z o.o.” spółka komandytowo-akcyjna	12,99%	12,99%
Fundusze zarządzane przez Investors TFI S.A. : Investor Private Equity FIZ i Investor FIO	7,46%	3,86%*
Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ( obecnie NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)	6,43%	6,43%
Klienci, w tym fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. na podstawie umowy z Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5,74%	5,74%

\*Zmiana udziału w kapitale wynika z przejęcia zarządzania funduszem Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych przez Warsaw Equity Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 10 lipca 2015 r. wskutek którego Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych nie jest już podmiotem zarządzanym przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zestawienie zmian w udziale w ilości głosów w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 15 maja 2015 r. do 31 sierpnia 2015 r.

Akcjonariusz	ilość głosów na WZA na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015	ilość głosów na WZA na dzień publikacji raportu za I półrocze 2015
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	17,84%	17,84%
Jan Pilch jako podmiot dominujący nad akcjonariuszem Spółki tj. FRM „4E Capital Sp. z o.o.” spółka komandytowo-akcyjna	12,99%	12,99%
Fundusze zarządzane przez Investors TFI S.A. : Investor Private Equity FIZ i Investor FIO	7,46%	3,86%*
Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ( obecnie NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	6,43%	6,43%

01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.

S.A.) **		
Klienci, w tym fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. na podstawie umowy z Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5,75%	5,75%

\*Zmiana udziału w udziale w ilości głosów wynika z przejęcia zarządzania funduszem Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych przez Warsaw Equity Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 10 lipca 2015 r. wskutek którego Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych nie jest już podmiotem zarządzanym przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

\*\* Zmiana nazwy ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nastąpiła w dniu 21 lipca 2015 r.

#### 7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Akcjonariusz	Liczba akcji - stan na dzień 15.05.2015	Zmiany w stanie posiadania	Liczba akcji - stan na dzień 31.08.2015
<b>RADA NADZORCZA</b>			
Jan Pilch *	6 514 850	Bez zmian	6 514 850
Krzysztof Bajolek	70 615	Bez zmian	70 615
Mateusz Rodzynkiewicz	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Izabella Jędrzejewska - Gołąb	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Katarzyna Klusa	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>ZARZĄD</b>			
Tomasz Malicki	70 873	+29 000	99 873
Grzegorz Koryciak ( do 17 czerwca 2015 r.)	30 000	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Janusz Szymański	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

\* Pośrednio poprzez podmiot FRM „4E Capital sp. z o.o.” SKA zależny od Pana Jana Pilcha.

**LICZBA AKCJI BĘDĄCA W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ – STAN NA DZIEŃ 31.08.2015 R.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kap. zakładowym
<b>RADA NADZORCZA</b>		
Jan Pilch *	6 514 850	12,99 %
Krzysztof Bajótek	70 615	0,14 %
Mateusz Rodzynkiewicz	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Izabella Jędrzejewska- Gołąb	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Katarzyna Klusa	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>ZARZĄD</b>		
Tomasz Malicki	99 873	0,20%
Janusz Szymański	Nie dotyczy	Nie dotyczy

\* Pośrednio poprzez podmiot FRM „4E Capital sp. z o.o.” SKA zależny od Pana Jana Pilcha.

W lipcu 2015 r. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego zostały objęte przez Pracowników Kluczowych Warranty Subskrypcyjne serii B1.

Prezes Zarządu w ramach realizacji Programu Motywacyjnego objął 150.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B1.

**8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: (I) POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, Z OKREŚLENIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA SPÓŁKI, (II) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM SPÓŁKI W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem półrocznym w całej grupie kapitałowej nie wszczęto postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## **9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ, GRUPĘ KAPITAŁOWĄ SPÓŁKI LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z KWOTAMI**

W analizowanym okresie Spółka lub jednostki od niej niezależne nie zawierały z podmiotami powiązanyymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

## **10. INFORMACJE O UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE OD TEGO PODMIOTU ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH GWARANCJI LUB PORĘCZEŃ STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI**

W analizowanym okresie Spółka udzieliła poręczenia wekslowego kredytu zaciągniętego przez Simple w PKO BP S.A. (szerzej punkt 11.2 niniejszego Sprawozdania).

## **11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ.**

### **11.1. Zakup spółki w Czechach**

W dniu 3 lutego 2015 r. została zawarta umowa kupna - sprzedaży pomiędzy Spółką Gino Rossi S.A. a Como spółka z o.o. w likwidacji udziałów spółki Gino Rossi s.r.o. Cena nabycia udziałów wynosiła 200.000,00 CZK. Spółka Gino Rossi s.r.o. z siedzibą w Pradze była spółką zależną od Como sp. z o.o. w likwidacji. Gino Rossi s.r.o. zarządza obecnie trzema sklepami na terenie Pragi pod marką gino rossi. Celem transakcji jest przejęcie sieci sprzedaży na terenie Czech do bezpośredniego zarządzania przez Gino Rossi S.A. Spółka Gino Rossi s.r.o. po przeprowadzonej transakcji jest spółką zależną od Gino Rossi S.A.

W dniu 16 lutego 2015 r. została podjęta przez Gino Rossi S.A. jedynego wspólnika spółki Gino Rossi s.r.o. uchwała o podwyższeniu kapitału tej spółki. Na mocy powyższej uchwały kapitał podstawowy został podwyższony o 12.000.000 CZK i wynosi 12.200.000 CZK. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez wpłatę wkładu pieniężnego.

### **11.2 Zawarcie znaczących umów przez Spółkę**

W dniu 21 maja 2015 r. Spółka zawarła następujące umowy z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP") : (i) Umowę Limitu Kredytowego Wielocelowego ("Umowa Limitu") oraz (ii) Umowę Kredytu Inwestycyjnego ("Kredyt Inwestycyjny") na następujących warunkach:

I. Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego.

W ramach Umowy Limitu Spółka może wykorzystywać limit w łącznej wysokości do 41.000.000,00 zł (czterdzieści jeden milionów złotych 00/100). Celem Limitu jest zastąpienie aktualnego finansowania.

W ramach przyznanej Umowy Limitu Spółka może wykorzystywać:

1. Kredyt w rachunku bieżącym w walucie PLN,
2. Kredyt obrotowy odnawialny oraz nieodnawialny w rachunku kredytowym w walucie PLN, USD , EUR.
3. Limit na gwarancje i akredytywy w walucie PLN, USD, EUR.

Limit został udzielony na okres od 21 maja 2015 r. do 20 maja 2018 r. Okres kredytowania kredytem w rachunku bieżącym i kredytem obrotowym odnawialnym wynosi 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne 12 miesięcy.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego są:



1. weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Simple,
  2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych ( maszynach i urządzeniach) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
  3. zastaw rejestrowy na zapasach Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
  4. zastaw rejestrowy na zapasach Simple wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
  5. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Spółce z umowy rozliczania płatności kart kredytowych
  6. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Simple z umowy rozliczania płatności kart kredytowych
  7. umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP.
- Oprocentowanie limitu będzie oparte o stawkę WIBOR 1M , LIBOR 1M lub EURIBOR 1M, zależnie od waluty wykorzystania linii, powiększone o marżę Banku, wynikającą z Umowy.  
Pozostałe postanowienia Umowy Limitu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

## II. Umowa Kredytu Inwestycyjnego

Kredyt Inwestycyjny został udzielony w wysokości 43.000.000 zł. (czterdzieści trzy miliony złotych). Środki pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia z tytułu obligacji serii A, B i E wyemitowanych przez Spółkę, w łącznej wysokości 43.000.000 zł.  
Umowa Kredytu Inwestycyjnego została zawarta na okres od 21 maja 2015 r. do 20 maja 2022 r.  
Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Kredytu Inwestycyjnego są:

1. weksel in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
2. hipoteka umowna łączna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
3. zastaw rejestrowy na akcjach Simple,
4. zastaw rejestrowy na znaku towarowym Gino Rossi,
5. zastaw rejestrowy na znaku towarowym Simple,
6. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Simple z umowy rozliczania płatności kart kredytowych
7. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Spółce z umowy rozliczania płatności kart kredytowych
8. umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP.

Oprocentowanie Kredytu będzie oparte o stawkę WIBOR 3 M powiększone o marżę Banku wynikającą z Umowy.

### 11.3 Zawarcie znaczących umów przez Simple

W dniu 21 maja 2015 r. Spółka zależna Simple Creative Products S.A. zawarła Umowę Limitu Kredytowego Wielocelowego ("Umowa Limitu") z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO BP") w wysokości do 22.000.000 zł. ( dwadzieścia dwa miliony złotych). Celem Limitu jest zastąpienie aktualnego finansowania.

W ramach przyznanej Umowy Limitu Simple może wykorzystywać:

1. Kredyt w rachunku bieżącym w walucie PLN,
2. Kredyt obrotowy odnawialny i nieodnawialny w rachunku kredytowym w walucie PLN, USD, EUR.
3. Limit na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe w walucie PLN, USD, EUR.

Limit został udzielony na okres od 21 maja 2015 r. do 20 maja 2018 r. Okres kredytowania kredytem w rachunku bieżącym i kredytem obrotowym odnawialnym wynosi 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne 12 miesięcy.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy Limitu są:

1. weksel in blanco z wystawienia Simple wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Spółkę,
2. zastaw rejestrowy na zapasach Simple wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
3. zastaw rejestrowy na zapasach Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
4. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Simple z umowy rozliczania płatności kart kredytowych ,
5. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących Spółce z umowy rozliczania płatności kart kredytowych ,
6. umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP.

Oprocentowanie limitu będzie oparte o stawkę WIBOR 1M , LIBOR 1M lub EURIBOR 1M , zależnie od waluty wykorzystania linii, powiększone o marżę Banku, wynikającą z Umowy.

#### 11.4 Przed terminowy wykup obligacji serii B.

w dniu 12 maja 2015 r. została podjęta przez Zarząd Spółki uchwała w sprawie wykupu obligacji serii B. Działając na podstawie pkt. 7.3. Warunków Emisji Obligacji serii B z dnia 1.10.2013 r., Zarząd Spółki postanowił skorzystać z prawa do dokonania wcześniejszego, przedterminowego wykupu (Opcja Call) w stosunku do wszystkich obligacji serii B wyemitowanych w dniu 1.10.2013 roku, objętych kodem ISIN PLGNRSI00080 („Obligacje”), na szczegółowych warunkach:

- Liczba sztuk Obligacji objętych przedterminowym wykupem: 15.000 (*słownie: piętnaście tysięcy*) sztuk o numerach od 1 do 15000;
- łączna wartość nominalną Obligacji objętych przedterminowym wykupem: 15.000.000 PLN (*słownie: piętnaście milionów złotych*);
- Dzień wcześniejszego wykupu: 26 czerwiec 2015 roku (Dzień Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy);
- Dzień Ustalenia Praw do świadczeń z Obligacji, czyli dzień na który ustala się stany rachunków papierów wartościowych w celu ustalenia liczby obligacji: 18 czerwiec 2015 roku;
- Cena przedterminowego wykupu: cena równa wartości nominalnej Obligacji powiększonej o odsetki narosłe do dnia wcześniejszego wykupu oraz o premię w wysokości 1,5% p.a.

W dniu 16 czerwca 2015r. obrót obligacjami został zawieszony, w dniu 8 lipca 2015 r. obligacje zostały wykluczone z alternatywnego systemu obrotu na Catalystr.

#### 11.5 Wypłata dywidendy przez Simple

Zgodnie z uchwałą nr 5 z dnia 17 czerwca 2015 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki zależnej Simple, na podstawie art. 395 § 2 ust. 2 kodeksu spółek handlowych oraz art. 26 ust. 3 Statutu Spółki Simple, zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 5.502.171,59 zł został przeznaczony na dywidendę dla jedynego wspólnika – Gino Rossi Spółki Akcyjnej z siedzibą w Słupsku. Łącznej dywidenda stanowi 1,1 zł na jedną akcję Simple.

Na dzień publikacji sprawozdania dywidenda ta została wypłacona w całości, z tego 3.516.000,00 gotówkowo, natomiast kwota 1.986.171,59 została rozliczona bezgotówkowo poprzez rozliczenie ze zobowiązaniami Spółki wobec Simple.

**11 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

W III kwartale 2015 r. do głównych celów grupy kapitałowej należeć będzie:

- optymalizacja działania sieci sprzedaży,
- optymalizacja kosztowa produkcji pod względem materiałowym i procesowym,
- kontynuacja wymiany starych konceptów wizerunkowych w już istniejących salonach,
- dalsza intensyfikacja sprzedaży w internetowym kanale dystrybucji,
- podwyższenie marży wyjściowej detalicznej (marża wyjściowa – marża przed obniżkami sezonowymi) w Spółce Gino Rossi o 4 pp., zaś w Simple o 1 pp.,
- ograniczenie wysokości zaciąganych zobowiązań jako efekt zmniejszenia wielkości produkcji na sezon j-z 2015,
- w kolejnych miesiącach Spółka planuje, w związku z nabyciem 100% udziałów w Spółce Gino Rossi s.r.o., rozwinąć sieć sprzedaży na terenie Czech; do końca 2015 r. planowane jest otwarcie ok. 2 nowych lokalizacji,
- zwiększenie powierzchni sprzedażowej w salonach Simple,
- wyprzedaż zapasów z sezonu j-z 2014 poprzez zagraniczne kluby wyprzedażowe.

**12 OCHRONA ŚRODOWISKA NATURALNEGO ORAZ WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.**

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i stosowane systemy produkcji (nie powodujące zagrożeń środowiskowych) Spółka nie przewiduje w najbliższym czasie nakładów na inwestycje dotyczące ochrony środowiska. Spółka ani podmioty grupy kapitałowej Spółki nie przeprowadzają badań.

**14. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO:**

Zobowiązania warunkowe grupy kapitałowej Spółki:

Zobowiązania warunkowe	30.06.2015r. (w tys. zł.)	31.12.2014r. (w tys. zł.)
z tytułu gwarancji bankowych Spółki	10.877	5.930
z tytułu gwarancji bankowych Simple	8.226	3.747
z tytułu poręczeń udzielonych przez Spółkę	51 665	5 015

01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.

z tytułu poręczeń udzielonych przez Simple	152 761	64 879
--	---------	--------

Na wzrost wartości gwarancji bankowych w Grupie miała wpływ zamiana wpłaconych kaucji do centrów handlowych na gwarancje bankowe.

Wzrost wartości poręczeń w Jednostce Dominującej na dzień 30 06 2015 roku wynika głównie z poręczenia kredytu Umowy Limitu Kredytu Wielocelowego zawartego przez spółkę zależną Simple Creative Products S.A., Gino Rossi S.A. poręcza wekslem własnym in blanco – wartość tego poręczenia to 44 mln zł.

Pozostałe poręczenia wynikają z zawartych przez Simple Creative Products S.A. umów leasingowych, które Gino Rossi S.A. poręcza wekslami własnymi in blanco.

Wzrost wartości poręczeń w spółce zależnej Simple Creative Products S.A. na dzień 30 06 2015 roku wynika głównie z:

- poręczenia kredytu z Umowy Limitu Kredytu Wielocelowego zawartego przez spółkę Gino Rossi S.A., Simple Creative Products S.A. poręcza wekslem własnym in blanco – wartość tego poręczenia to 82 mln zł;
- poręczenia kredytu z Umowy Kredytu Inwestycyjnego zawartego przez spółkę Gino Rossi S.A., Simple Creative Products S.A. poręcza wekslem własnym in blanco – wartość tego poręczenia to 64,5 mln zł.

Pozostałe poręczenia wynikają z zawartych przez Gino Rossi S.A. umów leasingowych, które Simple Creative Products S.A. poręcza wekslami własnymi in blanco.

W ramach limitu kredytowego zawartego z bankiem Spółka i Simple korzystały z limitu na akredytywy. Wykorzystanie limitu na akredytywy w Spółce na 30.06.2015 r. wyniosło 2.982 tys. zł., natomiast zaangażowanie w Simple z tego tytułu wyniosło 2.881 tys. zł.

**Data zatwierdzenia do publikacji: 2015-08-31**

---

Tomasz Malicki  
Prezes Zarządu

---

Janusz Szymański  
Członek Zarządu

**15. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA  
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego i jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

---

Tomasz Malicki  
Prezes Zarządu

---

Janusz Szymański  
Członek Zarządu

---

**16. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy półroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i grupy kapitałowej Spółki oraz wynik finansowy. Zarząd oświadcza również, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i grupy kapitałowej Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

---

Tomasz Malicki  
Prezes Zarządu

---

Janusz Szymański  
Członek Zarządu